

# Fundação dos Economiários F e d e r a i s



## AEAMESP

“Transporte e empreendimentos  
associados, alavancando o  
crescimento”

Guilherme Narciso de Lacerda  
Diretor-Presidente



# ÍNDICE



## ROTEIRO DA APRESENTAÇÃO

- Fundos de Pensão – Brasil/Mundo.
- Brasil: Dados Econômicos Gerais.
- Perspectivas Investidores Corporativos;
- Alternativas de Investimentos
- Investimento em transporte: caso do Metrô do Rio de Janeiro.

# NÚMEROS DO SETOR: FUNDOS DE PENSÃO – BRASIL E NO MUNDO



## TOTAL DE ATIVOS / PIB

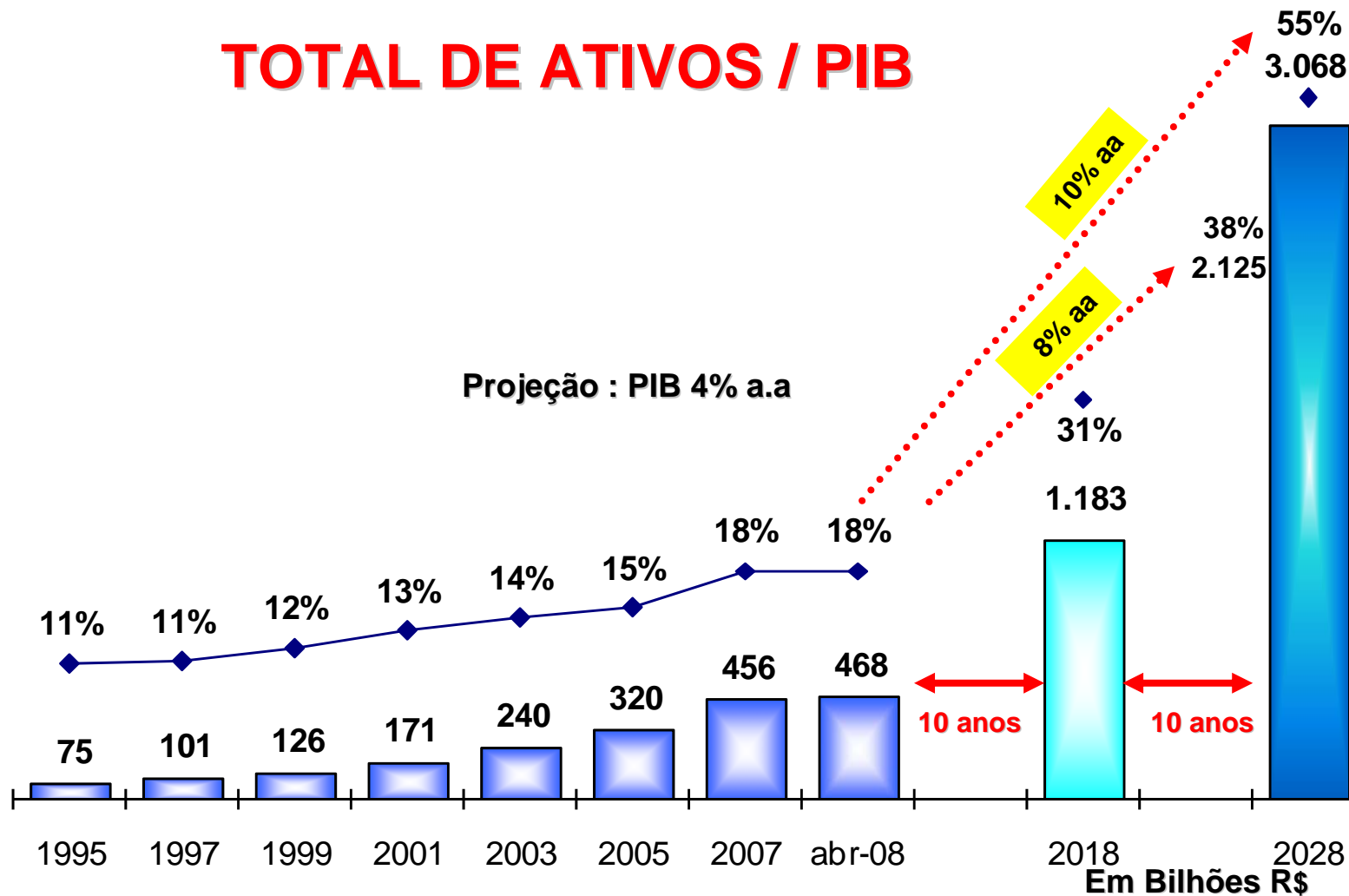
Em bilhões de US\$	Ativos	% do PIB	Em bilhões de US\$	Ativos	% do PIB
Estados Unidos	9.721	74	Alemanha	123	4
Canadá	679	53	Dinamarca	90	32
<b>TOTAL AMÉRICA NORTE<sup>(1)</sup></b>	<b>10.400</b>		Finlândia	149	71
Argentina <sup>(2)</sup>	30	13	França	25	1
<b>Brasil<sup>(3)</sup></b>	<b>246</b>	<b>17</b>	Holanda	861	130
Bolívia <sup>(2)</sup>	3	27	Irlanda	110	50
Colômbia <sup>(2)</sup>	25	15	Itália	56	3
Chile <sup>(2)</sup>	111	88	Noruega	23	7
Peru <sup>(2)</sup>	20	18	Reino Unido	1.831	77
Uruguai <sup>(2)</sup>	3	15	Suécia	36	10
<b>TOTAL AMÉRICA DO SUL</b>	<b>439</b>		Suíça	462	122
Japão	1.021	23	<b>TOTAL EUROPA<sup>(1)</sup></b>	<b>3.766</b>	
Austrália	687	94			
China - Hong Kong	53	28			
<b>TOTAL OcenÁsia<sup>(1)</sup></b>	<b>1.761</b>				

Fonte: (1) OECD – 2006; (2) FIAP – Dez/07; (3) ABRAPP – Dez/07

# NÚMEROS DO SETOR: FUNDOS DE PENSÃO – BRASIL



## TOTAL DE ATIVOS / PIB

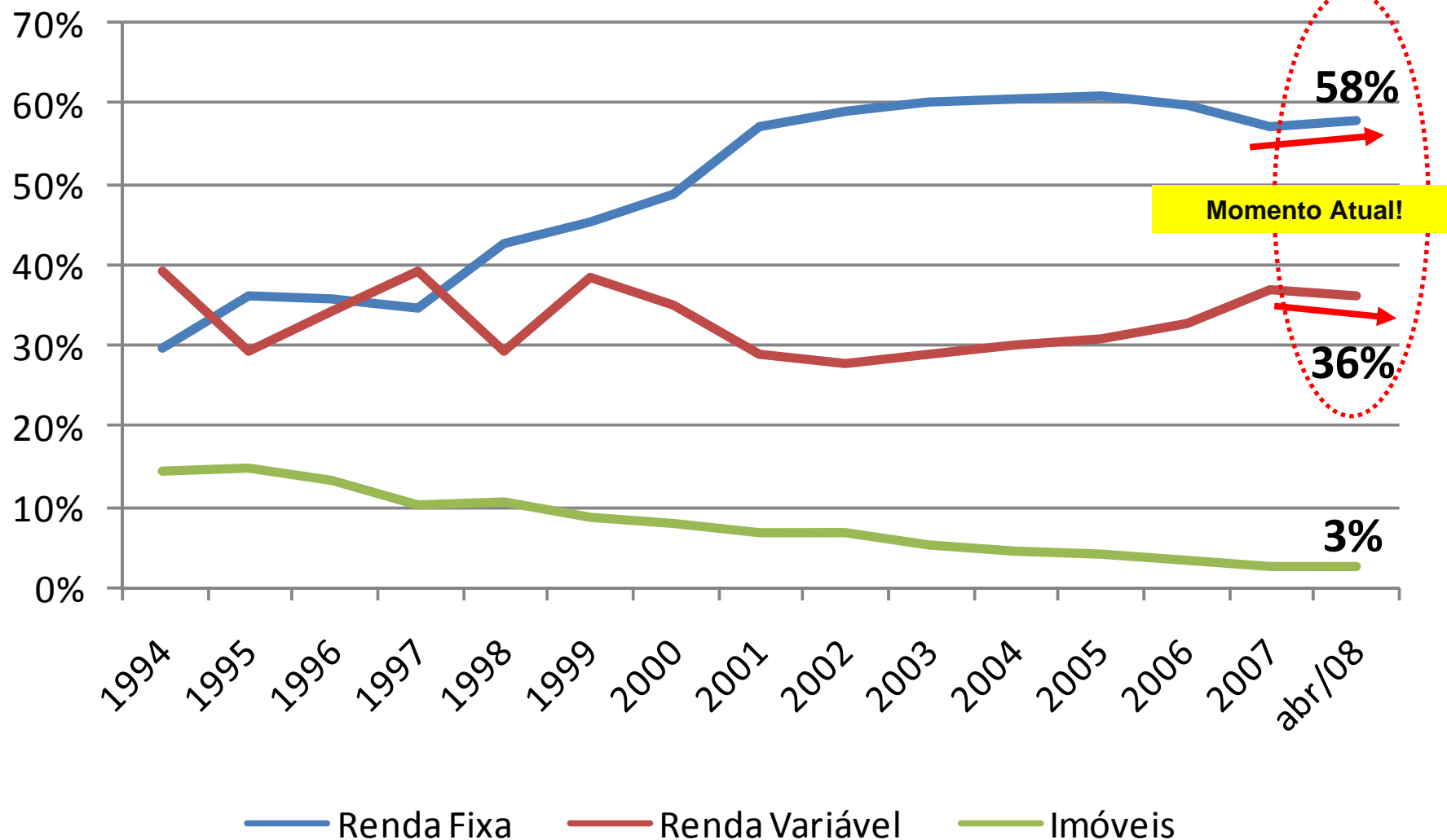


**ATIVOS: Crescimento médio de 16,3% ao ano**

# NÚMEROS DO SETOR: FUNDOS DE PENSÃO – BRASIL – CARTEIRA CONSOLIDADA



## EVOLUÇÃO DOS INVESTIMENTOS POR TIPO DE CARTEIRA



# FUNDOS DE PENSÃO – BRASIL



**1- Características gerais:** distribuição **heterogênea** em termos de tamanho, alocações em ativos, localização, número de associados, tipo de patrocínio, etc.

## **2- Alta Concentração (dados março 08):**

- 10 maiores FP : 275 bi de investimentos (65% do total);
- 3 maiores FP : 210 bi de investimentos (48% do total);
- O maior FP : 137 bi de investimentos (30% do total).
- 66% (R\$ 300 bi) do ativo total - Patrocínio Público.

## **3 – Perfil dos Investimentos – Os 3 maiores Fundos detêm:**

- **72%** ( R\$ 115 bi ) de todo em investimento em **RV**;
- **50%** (R\$ 6 bi) de todo investimento em **imóveis**.
- E apenas **15%** (375 mil de 2,5 milhões) de **participantes**.





AEAMESP

14ª Semana de  
Tecnologia  
Metroferroviária  
2008



**FUNCEF**

**Fundação dos Economistas Federais**

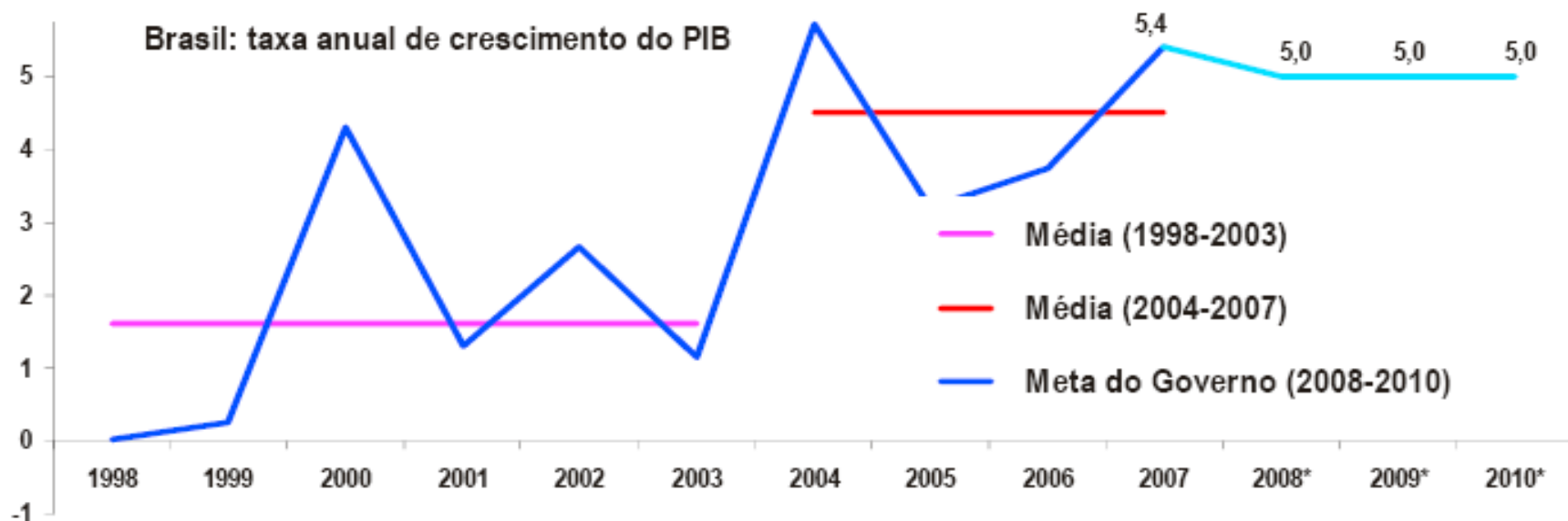
**CONJUNTURA MACROECONÔMICA e  
PERSPECTIVAS PARA OS  
INVESTIDORES CORPORATIVOS**



# CONJUNTURA MACROECONÔMICA - BRASIL



O crescimento médio do PIB acelerou de 1,6%, entre 1998-2003, para 4,5%, entre 2004-2007. A meta do governo para 2008-2010 é um crescimento médio anual de 5%, com uma alta substancial do nível de crescimento econômico.



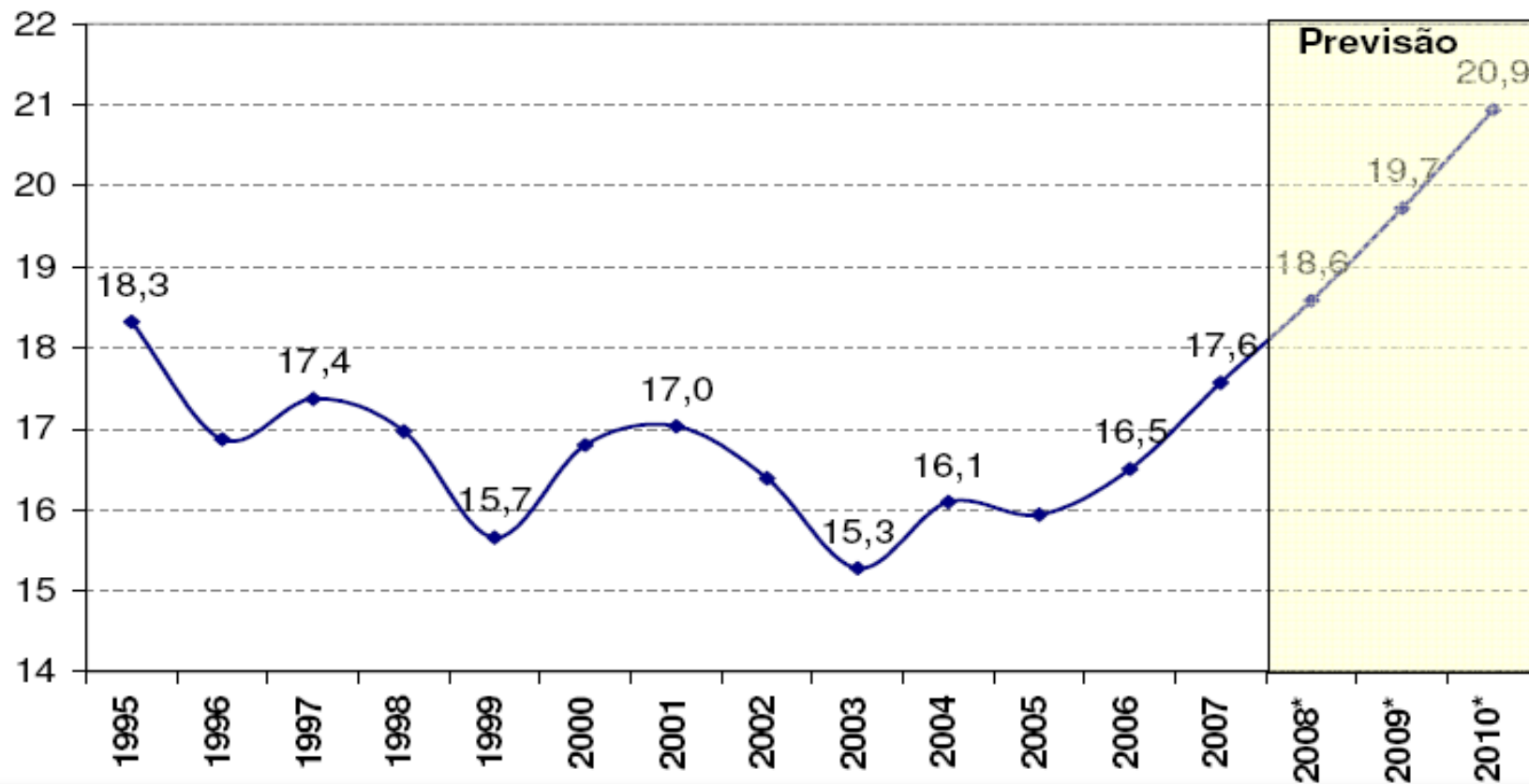
Fonte: IBGE Elaboração: MF/SPE



# CONJUNTURA MACROECONÔMICA - BRASIL



## EVOLUÇÃO DA TAXA DE INVESTIMENTO (% PIB)



Fonte: BNDES e IBGE(NOVA METODOLOGIA)

# DADOS ECONÔMICOS GERAIS

## PERSPECTIVAS ECONÔMICAS

- Crescimento Sustentado: novo patamar – **(4,5 a 5% aa.)**
- Queda na relação Dívida / PIB –      **2003: 52,4%**  
  **2008(jul) : 40,4%** ↓
- Redução gradativa da taxa de juros (até início de 2008).
- Recente elevação: status de “investment grade”.
- Redução do risco país.

### **Resultado:**

-  Disponibilidade de poupança (externa/interna).

# PERSPECTIVAS PARA INVESTIDORES CORPORATIVOS - I



## FUNDING PARA O DESENVOLVIMENTO

- Necessidade de diversificar aplicações. (Ao redor de **R\$ 60 e R\$ 80 bilhões** podem ser redirecionados para investimentos “produtivos” nos próximos 4 anos).
- Maior alocação em risco de **crédito privado**.
- **Infra-estrutura** oferece boas oportunidades de investimentos.
- Empresas médias com bom potencial de crescimento.
- Investimentos no Exterior – Necessidade de reabrir debate.
- Possibilidade restrita (via FIEEX, ações Mercosul, Fundos Multimercado (3%))

## PERSPECTIVAS PARA INVESTIDORES CORPORATIVOS - II



### FUNDING PARA O DESENVOLVIMENTO

- **Investimentos rentáveis com responsabilidade social:**  
Grandes FP's fizeram adesão ao PRI - Principles for Responsible Investment (ONU) e ao CDP – Carbon Disclosure Project;
- **Compatibilizar Risco Retorno** (ponto relevante: custo de capital / juros e financiamento).
- Governança Corporativa do Investidor: **Ativismo benigno!**

# PERSPECTIVAS PARA INVESTIDORES CORPORATIVOS - III



## FUNDING PARA O DESENVOLVIMENTO

**Parcerias** entre FP's e também com outros investidores;

**SAÍDA/LIQUIDEZ:** o investimento precisa ter regras previsíveis de saída, mesmo que a longo e médio prazos.

**Projects finances:** arranjos financeiros adequados;

Articulação com **fundos de pensão internacionais.**

# PERSPECTIVAS PARA INVESTIDORES CORPORATIVOS - IV



## FUNDING PARA O DESENVOLVIMENTO

### Prioridades:

- Atuar em projetos estruturantes nacionais e/ou regionais;
- Empresas emergentes c/ arranjos produtivos específicos.

### ➤ Obstáculos:

- Juros reais **AINDA** elevados
- Entraves regulatórios
- Ausência de projetos. (evolução com o PAC)





AEAMESP

14ª Semana de  
Tecnologia  
Metroferroviária  
2008



**FUNCEF**

**Fundação dos Economistas Federais**

# **ALTERNATIVAS DE INVESTIMENTO**



# ALTERNATIVAS DE INVESTIMENTOS



## INSTRUMENTOS DE DÍVIDA

Debêntures, FIDC's, CCB,s CRI's, fundos de crédito, entre outros.

## PARTICIPAÇÃO SOCIETÁRIA (Equity):

Ações de empresas abertas

Cotas de **FIP's (PRIVATE EQUITY)**

SPE

Empresas Fechadas

## SETOR IMOBILIÁRIO

## NOSSOS INVESTIMENTOS



- **Alternativa de Investimento priorizada:**

**FIP'S** - PROJETOS NOVOS / INFRAESTRUTURA/ CONCESSÕES  
EMPRESAS FECHADAS (MÉDIAS/ GRANDES)  
EMPRESAS EMERGENTES (Venture capital)

### **Setores Atendidos:**



Infra-estrutura (energia, logística, **transportes**, saneamento, etc..)

Indústria / Serviços / TI

Setores tradicionais e de Inovação

Consórcio para disputa de concessões.

Setor Imobiliário – construção civil

24 FIP's totalizando cerca de R\$ 2,1 Bilhões  
Integralização gradativa – R\$ 910 milhões investidos

# NOSSOS INVESTIMENTOS

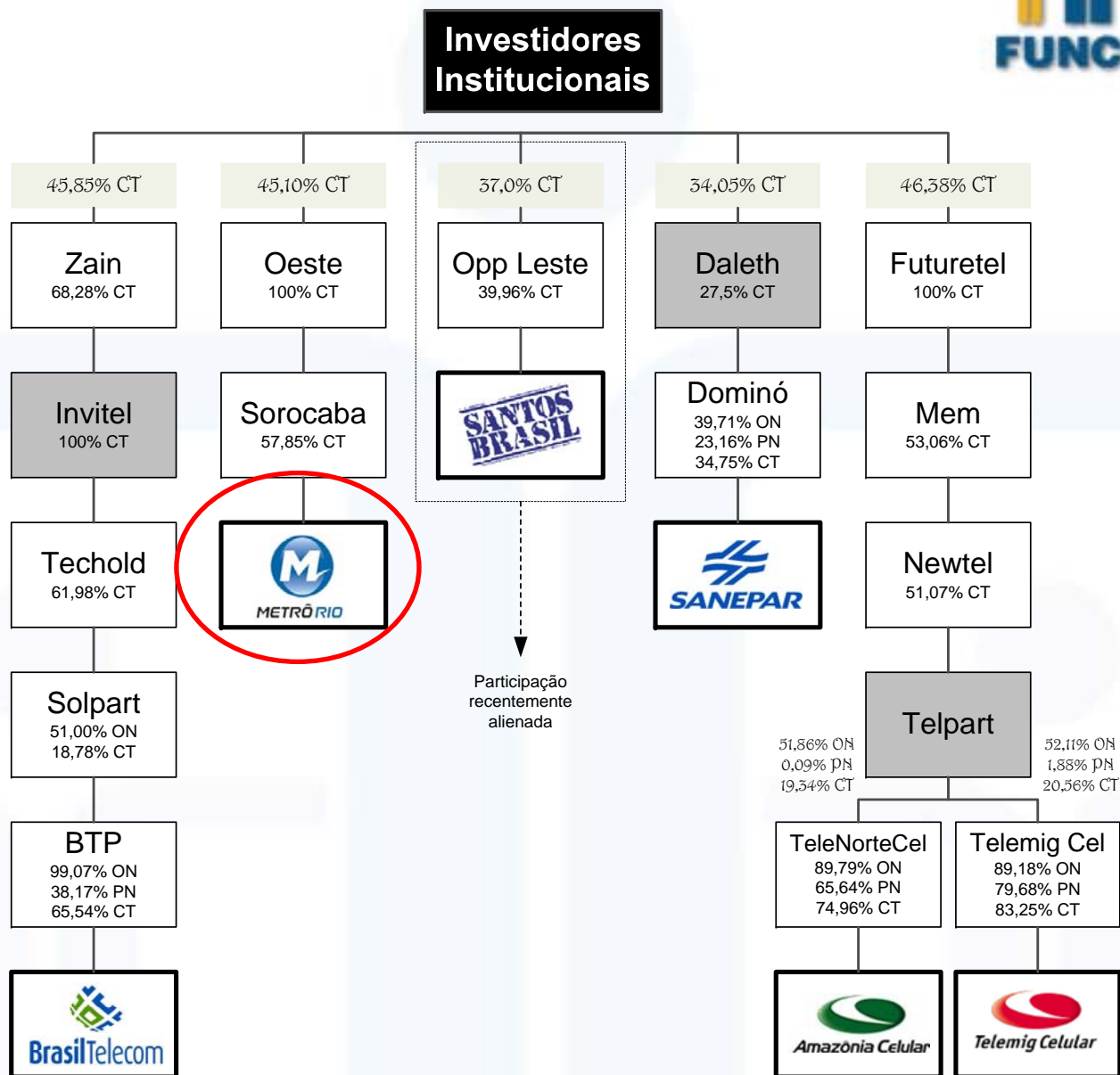
## POSSIBILIDADE DE INVESTIR EM TRANSPORTE



Fundo	Setor	Total	Investido
1 PROT - FIP	Alimento	353,0	353,0
2 INFRABRASIL FIP	Infra-Estrutura	206,0	93,4
3 FIP BRASIL ENERGIA	Energia	165,0	69,3
4 AG ANGRA INFRA ESTRUTURA	Infra-Estrutura	120,0	29,7
5 FIP CAIXA AMBIENTAL	Saneamento	100,0	-
6 FIP-APYA AGENCO	Imobiliário	100,0	-
7 FIP GLOBAL EQUITY	Imobiliário	100,0	-
8 LOGÍSTICA BRASIL FIP	Logistica	80,0	18,8
9 BRASIL MEZANINO	Infra-Estrutura	80,0	1,2
10 FIP TERRA VIVA	Sucroalcooleiro	70,0	-
11 FIP GOVERNANÇA GESTÃO II	Multisetorial	70,0	3,5
12 FIP ENERGIA - PCH	Energia	56,2	56,2
13 DYNAMO PUMA II FIP	Multisetorial	49,5	49,5
14 FIP GOVERNANÇA GESTÃO	Multisetorial	40,4	27,2
15 CAPITAL MEZANINO FIP	Multisetorial	30,0	5,7
16 FIPAC -	TI e Fármacos	25,0	1,2
17 JARDIM BOTÂNICO VC I FMIEE	Multisetorial	25,0	0,3
18 FUNDO MERCATTO ALIMENTOS	Alimento	25,0	-
19 RB NORDESTE II FMIEE	Multisetorial/regional	25,0	1,3
20 FIP-MAG	Mineração	24,8	24,8
21 FUNDOTEC II FMIEE	Multisetorial	19,2	0,9
22 FUNDO CAPITAL TEC FMIEE	Ti	7,5	0,4
23 FUNDO BRASII GOVERNANÇA*	Multisetorial	120,0	-
24 FUNDO INVESTIDOR INST	Infra-Estrutura	175,0	175,0
<b>* em aprovação</b>		<b>2.066</b>	<b>911</b>



# ESTRUTURA SOCIETÁRIA II FIA



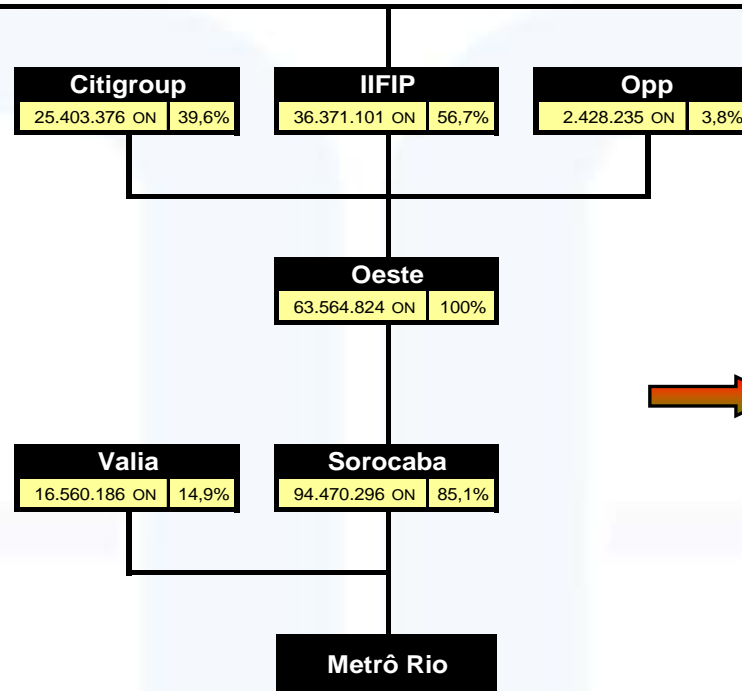


# ESTRUTURA SOCIETÁRIA ATUAL



## Anexo II: Estrutura Societária do Metrô Rio Pós Recomposição da Participação do IIFIP

<b>Previ</b> 26,92%	<b>Funcef</b> 21,54%	<b>Citigroup</b> 20,06%	<b>BNDESPar</b> 7,17%	<b>Valia</b> 4,85%	<b>Centrus</b> 4,82%	<b>Telos</b> 4,48%
<b>Forluz</b> 2,87%	<b>Fachesf</b> 2,72%	<b>Celos</b> 1,81%	<b>Copel</b> 1,42%	<b>EletoCEEE</b> 0,50%	<b>Delta</b> 0,43%	<b>Opp</b> 0,41%



**% Part. total Metrô - Ficantes\***

Valia	17,25%
Previ	12,97%
Funcef	10,38%
<b>TOTAL</b>	<b>40,61%</b>

**% Part. total Metrô - Saintes\***

Citigroup	43,33%
BNDESPar	3,46%
Opp	3,42%
Centrus	2,32%
Telos	2,16%
Forluz	1,38%
Fachesf	1,31%
Celos	0,87%
Copel	0,69%
EletoCEEE	0,24%
Delta	0,21%
<b>TOTAL</b>	<b>59,39%</b>

**Guilherme Narciso de Lacerda**  
**PRESIDENTE da FUNCEF**  
**SCN, Quadra 2, Bloco “A”,**  
**Ed. Corporate Financial Center – 13º andar**  
**Brasília/DF Cep 70.712-900**  
**presi@funcef.com.br**  
**Tel.: (+ 55 61) 3329-1714/ 1710**  
**Fax: (+ 55 61) 3327-2305**